



2020

Halvårsrapport
THON HOLDING



OLAV THON GRUPPEN

THON HOLDING

HALVÅRSRAPPORT 2020¹

Hovedpunkter i første halvår:

- Samlede driftsinntekter utgjorde 2.500 millioner kroner (3.245).
- Resultat før verdiendringer og skattekostnad beløp seg til 248 millioner kroner (608)².
- Resultat før skattekostnad ble -1.322 millioner kroner (1.248).
- Egenkapital ved halvårsskiftet var 31.087 millioner kroner (30.521), og egenkapitalandelen 59 % (61).
- Netto kontantstrøm fra drift var 347 millioner kroner (653).
- Årlig leieinntektsnivå i eiendomsporteføljen var 2.450 millioner kroner (2.385), og ledigheten var 3,1 % (2,3).
- Thon Hotels hadde ved halvårsskiftet 12.050 rom, fordelt på 80 hoteller i Norge og utlandet.
- Likviditetsreserve var ved halvårsskiftet 3.020 millioner kroner (2.625).

¹ Halvårsrapporten er ikke avlagt iht. kravene i IAS 34. Tallene i parentes er tall fra samme periode/tidspunkt i fjor.

² Se side 3 for definisjon

NØKKELTALL

Beløp i MNOK	Per	Per	Per
	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Driftsinntekter	2 500	3 245	6 614
Verdiendring/avskrivninger eiendommer og finansielle instrumenter ¹⁾	-1 569	640	1 225
Resultat før skattekostnad	-1 322	1 248	2 252
Resultat før skattekostnad og verdiendring/avskrivninger ¹⁾	248	608	1 028
Egenkapital	31 087	30 521	31 660
Egenkapitalandel	59 %	61 %	61 %
Netto kontantstrøm fra drift ²⁾	347	653	1 242
Likviditetsreserver ³⁾	3 020	2 625	2 604
Avdrag neste 12 mnd	2 404	3 656	4 904
Rentebærende gjeld ⁴⁾	11 821	9 900	10 494
Rente per 30.06	2,46 %	2,97 %	2,71 %
Belåningsgrad ⁵⁾	24 %	21 %	21 %
Netto investeringer ⁶⁾	1 101	1 095	2 001
Markedsverdi eiendommer ⁷⁾	47 241	45 380	47 299
Leieinntektsnivå eiendommer ⁸⁾	2 450	2 385	2 470
Avkastningskrav eiendommer (yield)	4,74 %	4,67 %	4,62 %
Omsetning eide kjøpesentre	5 432	7 412	16 343
RevPAR (Inntekt per tilgjengelige rom) (kroner) ⁹⁾	274	567	575

Merk at som et resultat av avrundingsdifferanser og omklassifiseringer så stemmer ikke alltid tall og prosenter med totalsummen.

1) Verdiendring investeringseiendommer + Verdiendring Finansielle instrumenter + Avskrivninger Rett til bruk eiendeler + Avskrivninger Eierbenyttede eiendommer + Nedskrivninger Eierbenyttede eiendommer. Inkluderer felleskontrollerte og tilknyttede selskap.

2) Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter + Kostnadsførte renter - Betalte renter - Betalte skatter + Endring i driftsrelaterte tidsavgrensingsposter.

3) Bankinnskudd, aksjer o.l. + Ubenyttede lånerammer

4) Usikret del av rentebærende gjeld hhv. mnok 2.354 (30.06.20), 2.208 (30.06.19) og 1.941 (31.12.19).

5) (Rentebærende gjeld - Bankinnskudd o.l.) / Markedsverdi eiendommer

6) Kjøp/salg/påkostninger på eiendom + Kjøp/salg av selskaper + Driftsmidler + Andre investeringer (kjøp/salg).

7) Inkluderer markedsverdi av Investeringseiendommer og Eierbenyttede eiendommer. I tillegg eier konsernet gjennom Felleskontrollert virksomhet/Tilknyttede selskap eiendommer med markedsverdi (konsernets andel) hhv. mnok 2.348 (30.06.20), 2.249 (30.06.19) og mnok 2.313 (31.12.18).

8) Markedsleie utleide og ledige lokaler.

KORONAPANDEMIENS PÅVIRKING PÅ THON HOLDING KONSERNET

Norsk økonomi er inne i en dyp lavkonjunktur forårsaket av koronapandemien og de omfattende smitteverntiltakene som ble innført i Norge og i utlandet.

Thon Holding konsernet påvirkes i betydelig grad av dette, og deler av konsernets hotell- og serveringsvirksomhet har vært stengt i 1. halvår.

Konsernets eiendomsvirksomhet påvirkes ved at leietakere på kjøpesentrene måtte stenge virksomheten, og konsernets kjøpesentre i Sverige har mistet de norske kundene som følge av reiserestriksjoner.

Virksomhetenes utvikling i 1. halvår omtales under beskrivelse av virksomhetsområdene senere i denne rapporten.

For å avhjelpe situasjonen for enkelte leietakere som i betydelig grad rammes av koronapandemien, har konsernet innvilget tidsbegrensede leiereduksjoner.

Som følge av at kjøpesentrene ble delvis stengt har konsernet også økt avsetning til tap på kundefordringer.

Norske og svenske myndigheter har innført støtteordninger for selskaper og virksomheter som er vesentlig berørt av koronapandemien. Flere av konsernets virksomheter innenfor hotell- og restaurantområdet har mottatt kontantstøtte fra myndighetene.

For omtale av konsernets fremtidsutsikter henvises det til siste avsnitt i halvårsrapporten.

RESULTAT OG BALANSESAMMENDRAG

Finansiell stilling /Balanse per 30.06.20

Konsernets eiendeler hadde en samlet verdi på 52.816 millioner kroner (50.194), hvorav konsernets eiendomsportefølje beløp seg til 45.782 millioner kroner (43.756).

Eiendomsporteføljen består av investeringseiendommer med en verdi på 32.453 millioner kroner (30.883), og eierbenyttede eiendommer med en verdi på 13.329 millioner kroner (12.873).

Verdien på investeringseiendommer og eierbenyttede eiendommer regnskapsføres i konsernets balanse med ulike prinsipper. For informasjon om regnskapsprinsippene henvises det til konsernets årsrapport for 2019.

Egenkapitalen var 31.087 millioner kroner (30.521), og egenkapitalandelen var 59 % (61).

Konsernets rentebærende gjeld var 11.821 millioner kroner (9.900), og belåningsgraden¹ var 24 % (21).

Konsernets andel av egenkapitalen i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper var 1.005 millioner kroner (1.102).

Resultatsammendrag for 1.halvår 2020

Resultat før skattekostnad ble -1.322 millioner kroner (1.248).

Forvaltningsresultat, som viser konsernets driftsresultat før verdiendringer av eiendomsporteføljen og finansielle instrumenter, beløp seg til 335 millioner kroner (563).

Verdiendringer av eiendommer og finansielle instrumenter (inkludert verdiendringer i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper) utgjorde totalt -1.569 millioner kroner (640). 1)

Resultat før skattekostnad og verdiendringer ble dermed 248 millioner kroner (608).

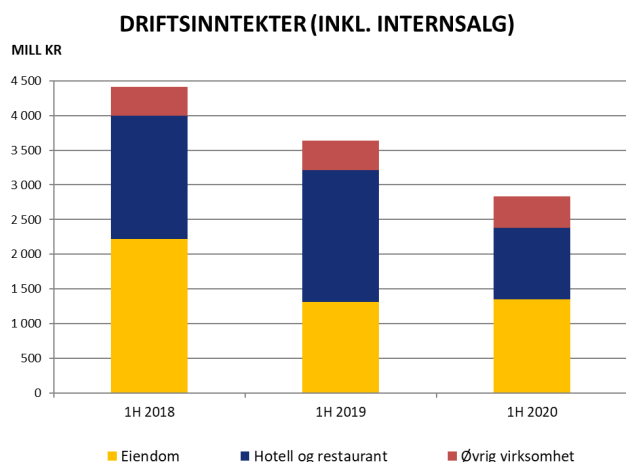
Driftsinntekter

Konsernets samlede driftsinntekter utgjorde 2.500 millioner kroner (3.245), og fordeler seg på følgende virksomhetsområder:

Alle tall i millioner NOK	30.06.20	30.06.19
Leieinntekter i Thon Eiendom	809	811
Boligsalg i Thon Eiendom	48	4
Losjiinntekter i Thon Hotels	514	1.063
Varesalg i Thon Hotels / Resthon	220	455
Varesalg fra øvrige virksomheter	484	462
Andre driftsinntekter	425	450
SUM	2.500	3.245

¹ Se side 3 for definisjon

I andre driftsinntekter inngår 51 millioner kroner i kontantstøtte fra norske myndigheter.



Driftskostnader

Samlede driftskostnader beløp seg til 2.165 millioner kroner (2.682), og inkluderer følgende kostnader:

Alle tall i millioner NOK	30.06.20	30.06.19
Personalkostnader	566	748
Vedlikeholdskostnader	178	347
Varekostnader	322	356
Kostnader ved boligsalg i Thon Eiendom	35	4
Ordinære av- og nedskrivninger	351	298
Endring i avsetning til tap på kundefordringer	39	3
Øvrige driftskostnader	674	926
SUM	2.165	2.682

Verdiendringer av investeringseiendommer

Ved utgangen av 1. halvår 2020 er verdsettelse av konsernets investeringseiendommer forbundet med større usikkerhet enn normalt.

Koronapandemien har medførte en betydelig svekkelse av norsk økonomi, og verdien på næringsseiendom vurderes å være redusert.

På bakgrunn av dette utgjorde verdiendring av investeringseiendommer - 516 millioner kroner (574).

For flere detaljer henvises det til senere avsnitt om eiendomsvirksomheten og til note 15 i årsregnskapet.

Avskrivning av eierbenyttede eiendommer

I denne delen av eiendomsporteføljen inngår eiendommer som benyttes av konsernets selskaper til egen virksomhet. I hovedsak dreier dette seg om hotelleiendommer som benyttes av konsernets hotellkjede Thon Hotels.

Virkelig verdi av eierbenyttede eiendommer ble benyttet som estimert anskaffelseskost ved overgangen til forenklet IFRS i 2017. I etterfølgende perioder er eiendommene regnskapsført etter kostmetoden, og balanseført verdi avskrives over forventet brukstid.

I første halvår 2020 utgjorde avskrivninger av eierbenyttede eiendommer 171 millioner kroner (130).

Ved halvårsskiftet vurderes markedsverdien på eierbenyttede eiendommer å være redusert som følge av koronapandemien. Den samlede markedsverdien på eierbenyttede eiendommer vurderes fortsatt å være høyere enn balanseført verdi.

Andel resultat i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper

Konsernets andel av resultatet i FKV/TS beløp seg til 1 million kroner (86).

Nedgang fra i fjor forklares i hovedsak av at verdiendringene på investeringseiendommer og finansielle instrumenter i disse selskapene utgjorde - 21 millioner (83).

Finansinntekter og kostnader

Konsernets netto finanskostnader utgjorde 338 millioner kroner (145). Netto rentekostnader utgjorde 130 millioner kroner (149).

Netto valutatap beløp seg til 181 millioner kroner (1), og mottatt utbytte utgjorde 3 millioner kroner (38).

Rentekostnader knyttet til leieavtaler iht. IFRS 16 utgjorde 26 millioner kroner (28).

Verdiendringer av finansielle instrumenter

Konsernets portefølje av finansielle instrumenter består av:

- Renteswaper
- Kombinerte rente- og valutaswaper
- Valutaterminkontrakter
- Børsnoterte norske aksjer

I første halvår falt de langsiktige markedsrentene både i norske og svenske kroner og i euro, og den norske kronen svekket seg betydelig både i forhold til svenske kroner og euro.

I første halvår falt kursen på konsernets aksjer i Olav Thon Eiendomsselskap ASA (7,9 millioner) med 16,5%.

Verdien på konsernets finansielle instrumenter og børsnoterte aksjer ble i første halvår redusert med 803 millioner kroner (169).

Verdiendringen på de ulike finansielle instrumenter var som følger:

Finansielle instrumenter	1. halvår
Renteswaper	-231
Rente- og Valutaswaper	-276
Valutaterminkontrakter	-75
Børsnoterte aksjer	-221
SUM	-803

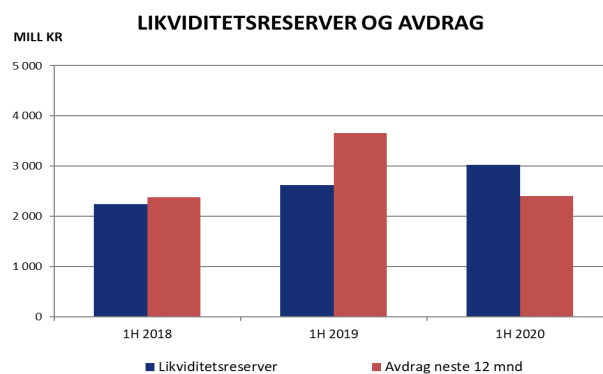
Kontantstrøm og likviditet

Netto kontantstrøm fra konsernets drift var 347 millioner kroner (653). Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde -436 millioner kroner (386).

Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitetene var -655 millioner kroner (-1.063), mens finansieringsaktivitetene tilførte likviditeten 998 millioner kroner (593).

Valutakurseffekten var 23 millioner kroner (-9), og i 1. halvår var dermed netto endring i kontanter og bankinnskudd -70 millioner kroner (-93).

Ved halvårsskiftet var konsernets likviditetsreserve 3.020 millioner kroner (2.625), og besto av kortsiktige plasseringer på 573 millioner kroner (581) og ubenyttede langsiktige kredittrammer på 2.447 millioner kroner (2.044).



INVESTERINGER

Konsernets netto investeringer i første halvår var 1.101 millioner kroner (1.095).

Større eiendomsprosjekter Under oppføring/ rehabilitering

Rektor Steens gate 7/ Solseilet, Tromsø

Boligeiendom med 74 leiligheter for salg. Eiendommen ferdigstilles i 3. kvartal 2020.

Rektor Steens gate 7/ Saras Hage, Tromsø

Boligeiendom med 26 leiligheter for salg. Eiendommen ferdigstilles i 4. kvartal 2020.

Strømmen Verksted, Strømmen

Byggetrinn 1: Boligeiendom med ca. 70 leiligheter for salg. Eiendommen ferdigstilles i 1. kvartal 2021.

Torp Köpcentrum, Uddevalla, Sverige

Senteret utvides med 23.000 kvm. handelsareal i tillegg til rehabilitering av 21.000 kvm. Ferdigstillelse av siste deltrinn er 4. kvartal 2020.

Skårerløkka, Lørenskog

Boligeiendom med 95 leiligheter for salg. Eiendommen planlegges ferdigstilt i 4. kvartal 2021.

Wessel Park, Vestby

Boligeiendom med 106 leiligheter for salg. Eiendommen planlegges ferdigstilt i 2022.

Lørenskog Storsenter

Senteret utvides med 26.000 kvm. handelsareal og i tillegg rehabiliteres 15.000 kvm. Planlagt ferdigstillelse er 2021.

Thon Hotel Svolvær

Hotell med 200 rom er under oppføring på bryggekannten i Svolvær, Lofoten. Planlagt ferdigstillelse er 2021.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

Eiendom

Markedet for næringseiendom i 1. halvår 2020

Koronapandemien har medført en betydelig svekkelse av norsk økonomi, og mange av konsernets leietakere måtte stenge virksomheten.

Verdien på næringseiendom vurderes generelt sett å være redusert.

Markedet for næringseiendom utviklet seg normalt frem til starten av mars, men transaksjonsvolumet i resterende del av 1. halvår var svært lavt.

Det er en betydelig usikkerhet knyttet til leieprisutviklingen for kjøpesenter- og øvrige handelseiendommer i første halvår, mens leieprisutvikling i markedet for kontor-eiendommer i Oslo området vurderes å være stabil eller svakt fallende.

Eiendomsområdet

Samlede driftsinntekter i eiendomsområdet var i første halvår 1.350 millioner kroner (1.308).

Økningen fra første halvår i fjor forklares i hovedsak av høyere inntekter fra boligsalg.

I første halvår utgjorde inntekter fra boligsalg 48 millioner kroner (4).

Konsernets eksterne leieinntekter beløp seg til 809 millioner kroner (811).

Leieinntektene er redusert med totalt 20 millioner kroner som følge av midlertidige leiereduksjoner.

Eiendomsporteføljen per 30.06.20

Konsernets eiendomsportefølje deles opp i følgende hovedkategorier, som behandles ulikt i konsernets regnskaper:

- Investeringseiendommer, som benyttes for å opptjene leieinntekter
- Eierbenyttede eiendommer, som er benyttet til egen virksomhet av konsernets selskaper.

For informasjon om verdsettelsesmodellen og variablene som inngår i verddivurderingen av investeringseiendommer og prinsippene for regnskapsføring av eierbenyttede eiendommer henvises det til konsernets årsrapport for 2019.

Investeringseiendommer

Ved halvårsskiftet var verdien av konsernets investerings-eiendommer vurdert til 32.453 millioner kroner (30.883), og verddivurderingen var basert på et gjennomsnittlig avkastningskrav på 4,74 % (4,67).

Eierbenyttede eiendommer

Ved halvårsskiftet var balanseført verdi av konsernets eierbenyttede eiendommer 13.329 millioner kroner (12.873).

Leieinntektsnivå

Konsernets eiendomsportefølje hadde ved halvårsskiftet et leieinntektsnivå på 2.450 millioner kroner (2.385) (inkludert markedsleie på ledige lokaler).

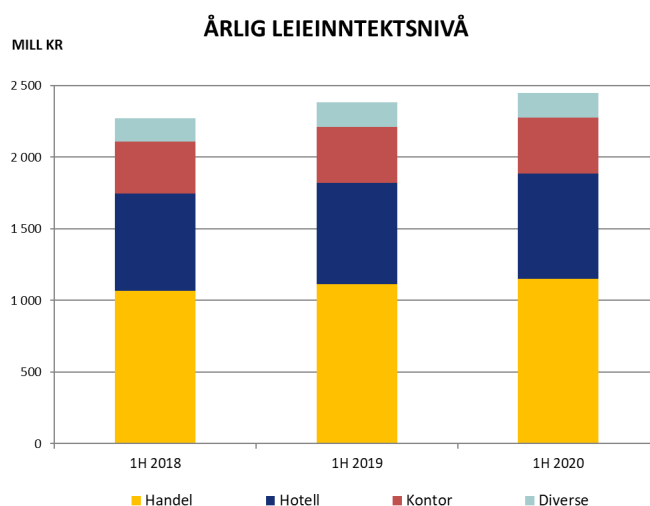
Eiendomsporteføljen er fordelt på følgende segmenter:

- 47 % Handel
- 29 % Hotell
- 15 % Kontor
- 9 % Diverse

Leieinntektene kommer fra følgende geografiske områder:

- 67 % Oslo-regionen
- 12 % Øvrige byer i Norge
- 21 % Utland

Ledigheten i eiendomsporteføljen var ved halvårsskiftet 3,1 % (2,3).



Kjøpesenter

Ved halvårsskiftet eide konsernet 11 kjøpesentre, hvorav 5 i Norge og 6 i Sverige. De norske sentrene er lokalisert i Oslo området, mens de svenske sentrene i hovedsak er lokalisert nær grensen til Norge.

I porteføljen inngår både Norges største kjøpesenter etter omsetning; Strømmen Storsenter i Lillestrøm kommune og

et av Sverige største kjøpesentre; Nordby Shopping Center på Svinesund ved grensen til Norge.

Kjøpesentrene hadde en samlet butikkomsetning i 1. halvår på 5.432 millioner norske kroner (7.412).

I Norge var butikkomsetningen på 2.923 millioner kroner (3.055), mens den i Sverige var 2.489 millioner svenske kroner (4.733).

Butikkomsetningen i Sverige påvirkes i stor grad av at grensen til Sverige fra mars i praksis har vært stengt for norske kunder.

Hotell

Det norske hotellmarkedet i 1. halvår 2020

Første halvdel 2020 har vært et dramatisk år også for reiselivsnæringen. Koranapandemien og tiltakene som ble innført medførte en alvorlig situasjon for hotellbransjen, og et betydelig antall hoteller måtte stenge.

Etterspørselen etter hotellrom falt kraftig i 1. halvår, og antall overnattinger ved norske hoteller var 6,1 millioner, en nedgang på ca. 46 % fra 1. halvår i 2019.

Gjennomsnittlig rompris økte med 0,1 % til 994 kroner, mens belegget falt med 16,6 % til 37 %. Nøkkeltallet RevPAR (Revenue Per Available Room) sank dermed med 30 % til 368 kroner.

I Oslo var markedsutviklingen noe svakere enn landsgjennomsnittet, og RevPAR for Oslo hotellene falt med hele 58 % til 284 kroner.

Hotellområdet

Driftsinntektene i hotellområdet var 1.031 millioner kroner (1.903) inkluder 35 millioner kroner (59) i driftsinntekter fra frittstående serveringssteder.

Driftsinntektene er betydelig redusert som følge av at en rekke av konsernet hoteller og serveringssteder var helt eller delvis stengt etter utbruddet av koronapandemien i mars.

Thon Hotels

Thon Hotels hadde ved utgangen av første halvår 12.050 rom fordelt på 80 hoteller i Norge og utlandet.

I Norge er Thon Hotels landsdekkende med 10.470 rom fordelt på 72 hoteller. 53 av hotellene drives av konsernet, mens 19 opereres av eksterne franchisetakere.

Hotellporteføljen består i hovedsak av sentrale byhoteller, og de fleste hotellene er oppført eller rehabilitert de senere år. Thon Hotels er en dominerende aktør i storbyregionene Oslo og Bergen.

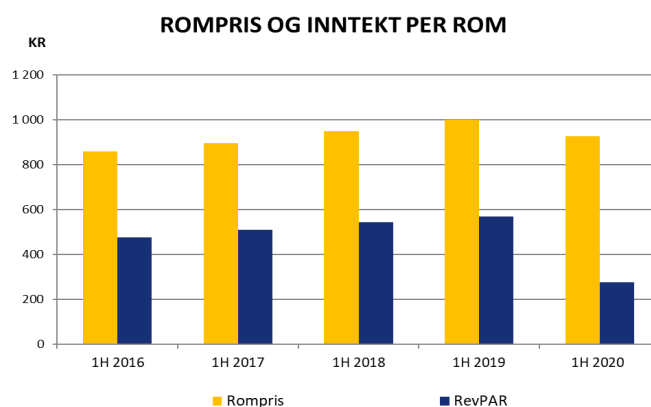
I utlandet har Thon Hotels 1.580 rom, fordelt på 5 hoteller og 2 appartementshoteller i Brussel, Belgia og 1 hotell i Rotterdam, Nederland.

Fordelt på geografiske segmenter oppnådde Thon Hotels følgende nøkkeltall i første halvår 2020 (2019):

	Gjennomsn. Rompris	Beleggsprosent	RevPAR
TH Norge (NOK)	880	30,5	269 (543)
TH Brussel (EURO)	122	24,0	29 (74)
Total TH (NOK)	925	29,7	274 (567)

Som følge av den betydelige nedgangen i beleggsprosent og rompris hadde Thon Hotels et svakt resultat i første halvår.

Resultatnedgangen er dog avdempet av at det er gjennomført betydelige kostnadsreduksjoner i hotellområdet.



Serveringsvirksomhet

Thon Holding konsernet eier og driver 7 serveringssteder utenfor hotellene. I første halvår var samlet omsetning 35 millioner kroner (59).

Serveringsvirksomheten var betydelig påvirket av koronapandemien og de omfattende smittevernstiltakene som ble innført i mars.

Øvrige virksomhetsområder

Bedriftene utenfor eiendoms- og hotellområdet inngår i øvrige virksomhetsområder. I første halvår var driftsinntektene 453 millioner kroner (427).

Den største virksomheten, Unger Fabrikker AS, hadde i driftsinntekter på 335 millioner kroner (316), og et resultat før skattekostnad på 69 millioner kroner (40).

FINANSIERING

Ved halvårsskiftet hadde konsernet en rentebærende gjeld på 11.821 millioner kroner (9.900).

Konsernets gjeldsportefølje består av langsiktige kreditt-rammer i nordiske banker og gjeld opptatt i det norske kapitalmarkedet. Tilgangen til finansiering vurderes som god, og konsernet finansieringskilder er både det norske kapitalmarkedet og det nordiske bankmarkedet.

I første halvår ble det inngått låneavtaler med nordiske banker med samlede kredittrammer på 4.050 millioner kroner. I tillegg ble det opptatt nye lån i kapitalmarkedet på 500 millioner kroner.

Ved halvårsskiftet var samlede kredittrammer 14.268 millioner kroner (11.944), og ubenyttet del utgjorde 2.447 millioner kroner (2.044).

Andelen av konsernets finansiering som opptas i det norske kapitalmarkedet har vist enn fallende tendens. Ved halvårsskiftet var utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld 3.450 millioner kroner (4.500).

Gjelden hadde en gjennomsnittlig gjenværende løpetid på 2,8 år (2,5). 20 % (37) av gjelden forfaller innen 1 år.

Konsernets gjennomsnittrente ved halvårsskiftet var 2,46 % (2,97), og 44 % (51) av gjelden har rentebinding over 1 år. Gjennomsnittlig rentebinding var 3,5 år (3,5).

Rentebærende gjeld er fordelt på følgende valutaer:

Valuta	Andel av gjeld	Rente	Rente
	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2019
NOK	47 %	3,37 %	3,37 %
SEK	30 %	2,01 %	2,20 %
EURO	23 %	1,20 %	2,30 %

FREMTIDSUTSIKTER

Norsk økonomi er inne i en dyp lavkonjunktur forårsaket av koronapandemien og de omfattende smittevernstiltakene som ble innført både i Norge og utlandet.

Norske myndigheter iverksatte en rekke økonomiske tiltak for å avhjelpe de økonomiske konsekvensene av pandemien, og Norges Bank kuttet renten fra 1,50 % til 0%. Norges Bank signaliserer at renten vil bli liggende på dagens nivå en god stund fremover.

Etter den gradvise gjenåpningen av Norge er aktiviteten i norsk økonomi økende, men det er fremdeles betydelig usikkerhet om utviklingen fremover.

På bakgrunn av konsernets finansielle posisjon med høy egenkapital og solide likviditetsreserver, vurderes konsernet å være godt rustet til å kunne møte de økonomiske konsekvensene av koronapandemien både i et kortsiktig og langsiktig perspektiv.

Oslo, 31.08.2020

Styret i Thon Holding AS

THON HOLDING AS, KONSERNREGNSKAP

OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

Beløp i millioner kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Leieinntekter	809	811	1 669
Losjiinntekter	514	1 063	2 189
Varesalg	753	922	1 906
Andre driftsinntekter	425	450	850
Sum driftsinntekter	2 500	3 245	6 614
Varekostnad	-357	-360	-856
Lønnskostnad	-566	-748	-1 553
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	-351	-298	-683
Andre driftskostnader	-892	-1 276	-2 625
Sum driftskostnader	-2 165	-2 682	-5 717
Forvaltningsresultat	335	563	897
Verdiendring investeringseiendommer	-516	574	1 114
Andel resultat i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	1	86	156
Driftsresultat	-180	1 223	2 166
Finansinntekter	7	47	75
Finanskostnader	-345	-192	-413
Verdiendring finansielle instrumenter	-803	169	424
Netto finansposter	-1 142	25	86
Resultat før skattekostnad	-1 322	1 248	2 252
Endring utsatt skatt	169	-59	-221
Betalbar skatt	29	-194	-51
Skattekostnad	197	-253	-272
Resultat	-1 124	995	1 980
Andre inntekter og kostnader:			
<i>Poster som kan bli reklassifisert over resultatet i senere perioder:</i>			
Valutadifferanser ved omregning til presentasjonsvaluta	564	-194	-80
Totalresultat	-560	801	1 900
Resultat tilordnet:			
Aksjonærer	-1 074	985	1 962
Ikke-kontrollerende eierinteresser	-50	10	19
Totalresultat tilordnet:			
Aksjonærer	-568	824	1 898
Ikke-kontrollerende eierinteresser	8	-23	3

THON HOLDING AS, KONSERNREGNSKAP

OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

Beløp i millioner kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
EIENDELER			
Utsatt skattefordel	167	146	148
Investerings eiendommer	32 453	30 883	32 012
Eierbenyttede eiendommer	13 329	12 873	12 845
Rett til bruk eiendeler	954	969	1 007
Varige driftsmidler	948	913	946
Andeler i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	1 005	1 102	1 033
Finansielle anleggsmidler	1 164	1 180	1 368
Sum anleggsmidler	50 019	48 066	49 358
Varer	1 093	429	827
Fordringer	1 124	1 089	1 301
Finansielle omløpsmidler	100	116	109
Bankinnskudd og kontanter	481	494	550
Sum omløpsmidler	2 797	2 128	2 786
Sum eiendeler	52 816	50 194	52 145
EGENKAPITAL OG GJELD			
Aksjekapital	300	300	300
Annen innskutt egenkapital	1	1	1
Annen egenkapital	30 064	29 532	30 634
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av egenkapital	722	688	725
Sum egenkapital	31 087	30 521	31 660
Utsatt skatt	6 311	6 267	6 448
Leieforpliktelse	889	847	935
Langsiktig rentebærende gjeld	9 417	6 244	5 589
Annen langsiktig gjeld	982	997	582
Sum langsiktig gjeld	17 599	14 355	13 554
Betalbar skatt	-	197	26
Kortsiktig rentebærende gjeld	2 404	3 656	4 904
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	1 726	1 465	2 000
Sum kortsiktig gjeld	4 130	5 318	6 931
Sum gjeld	21 729	19 673	20 484
Sum egenkapital og gjeld	52 816	50 194	52 145

THON HOLDING AS, KONSERNREGNSKAP

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i millioner kroner	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Resultat før skatt	-1 322	1 248	2 252
Verdiendring investeringseiendom	516	-574	-1 114
Verdiendring finansielle instrumenter	583	-130	-191
Verdiendring aksjeinvesteringer	221	-39	-233
Kostnadsførte renter	162	179	394
Betalte renter	-158	-171	-400
Betalte skatter	-55	-138	-165
Andel resultat i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	-1	-86	-156
Ordinære avskrivninger/nedskrivninger	351	234	683
Endring i driftsrelaterte tidsavgrensingsposter	-733	-137	-406
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-436	386	664
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	-	-	3
Utbetaling ved kjøp av investeringseiendom og varige driftsmidler	-898	-854	-1 548
Utbetalinger ved kjøp av datterselskap	-	-143	-226
Utbetalinger til andre investeringer	243	-65	-108
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-655	-1 063	-1 879
Innbetaling ved opptak av rentebærende gjeld	3 243	1 481	3 417
Utbetalinger ved nedbetaling av rentebærende gjeld	-2 186	-832	-2 160
Avdrag leieforpliktelser	-47	-39	-58
Utbetaling av utbytte	-12	-16	-15
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	998	593	1 184
Valutakurseffekter	23	-9	-6
Netto endringer i kontanter og bankinnskudd	-70	-93	-36
Kontanter og bankinnskudd 1.1	550	586	586
Kontanter og bankinnskudd 31.12	481	494	550
Ubenyttet del av kassekreditt og andre trekkrettigheter	2 447	2 044	1 952

THON HOLDING AS, KONSERNREGNSKAP

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

Beløp i millioner kroner	Aksje- kapital	Annen innskutt egen- kapital	Omregnings- differanser	Opptjent egenkapital	Majoritets- aksjonærenes andel av egenkapital	Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2018	300	1	298	28 413	29 012	689	29 701
Resultat	-	-	-	985	985	10	995
Andre inntekter og kostnader	-	-	-161	-	-161	-33	-194
Aksjeutbytte	-	-	-	-	-	-16	-16
Andre endringer	-	-	-	-4	-4	39	35
Egenkapital 30.06.2019	300	1	137	29 395	29 833	688	30 521
Resultat	-	-	-	976	976	9	985
Andre inntekter og kostnader	-	-	97	-	97	17	114
Aksjeutbytte	-	-	-	-	-	1	1
Andre endringer	-	-	-	29	29	10	39
Egenkapital 31.12.2019	300	1	234	30 400	30 935	725	31 660
Resultat	-	-	-	-1 074	-1 074	-50	-1 124
Andre inntekter og kostnader	-	-	506	-	506	59	564
Aksjeutbytte	-	-	-	-	-	-12	-12
Andre endringer	-	-	-	-2	-2	1	-1
Egenkapital 30.06.2020	300	1	740	29 324	30 365	722	31 087

THON HOLDING AS

Stenersgata 2a
Postboks 489 Sentrum
0105 Oslo
Tel.: +47 23 08 00 00
firmapost@olavthon.no

olavthon.no